

PCR ratificó la calificación de PEAAf a Riesgo de Cuotas de Participación de FONDO DE INVERSIÓN LEASOP V, con perspectiva 'Estable'

Lima (22 de agosto de 2025): La decisión se sustenta en la distribución del portafolio invertido por sectores económicos, así como en el mecanismo de operación del fondo, el cual se encuentra respaldado por los activos arrendados. Se destaca los bajos indicadores de morosidad y la adecuada cobertura del monto invertido. Asimismo, se considera el proceso de desinversión del fondo, el cual generó una reducción en los indicadores de rentabilidad y del patrimonio. Finalmente, se toma en consideración la experiencia de Sigma en la administración de fondos, y el adecuado control interno para la mitigación de riesgos.

La principal actividad del Fondo es ofrecer servicio de leasing operativo, en el mercado local, requeridos por empresas domiciliadas en Perú, por un plazo de tiempo determinado. Asimismo, el Fondo cuenta con un reglamento de participación en el cual se delimitan claramente las funciones de cada una de las instancias dentro del funcionamiento del Fondo, definiendo los criterios financieros sobre los cuales se deben evaluar las posibles inversiones y se establecen los mecanismos para mitigar el riesgo crediticio y el riesgo de mercado al que se encuentren expuestas las operaciones de leasing operativo.

A diciembre de 2024, el patrimonio del Fondo totalizó los US\$ 36.6 MM, presentando una reducción interanual de 32.3% (-US\$ 17.5 MM), principalmente por la ejecución del plan de devolución de capital a partir del segundo semestre de 2024 al encontrarse en etapa de desinversión. Al corte evaluado, el Fondo LEASOP V estuvo compuesto por 35,274 cuotas emitidas y pagadas (dic-2023: 51,867), las cuales se concentran en dos partícipes.

El valor cuota del Fondo se ubicó en US\$ 1,060.3¹ (dic-2023: US\$ 1,055.4), registrando un ligero aumento interanual de 0.5%, totalizando 35,274 cuotas (dic-2023: 51,867). La caída del patrimonio responde al pago de utilidades y reducción de capital durante el año de evaluación por un total de US\$ 2.6 MM correspondientes al ejercicio 2024 y a la reducción de capital en la suma de US\$ 15.2 MM. Por su parte, la rentabilidad neta del fondo del año corriente fue de 7.5% (dic-2023: 8.0%), y la rentabilidad neta anualizada desde el inicio de operaciones del Fondo LEASOP V fue de 6.7%² (dic-2023: 6.6%).

Metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la metodología de calificación de riesgo de Fondos de inversión vigente aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha *18 de octubre 2022*.

Información Regulatoria

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Información de Contacto:

Solange Chipana

Analista

schipana@ratingspcr.com

Michael Landauro

Analista Senior

mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower

Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby

T (511) 208-2530

¹ A diciembre 2024, el valor cuota contable es US\$ 1,038.6 (patrimonio del fondo según los EE.FF. / número de cuotas suscritas)

² Cálculo proporcionado por la SAFI, se considera el rendimiento acumulado anualizado desde jun-2019 incluyendo las utilidades repartidas de los ejercicios 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 y 2024.